

L'économie mondiale 2007
Conférence organisée par le CEPII
13 septembre 2006

Les leviers de la croissance asiatique

Thierry Apoteker
Directeur, TAC



TAC, economic & financial research
www.tac-financial.com

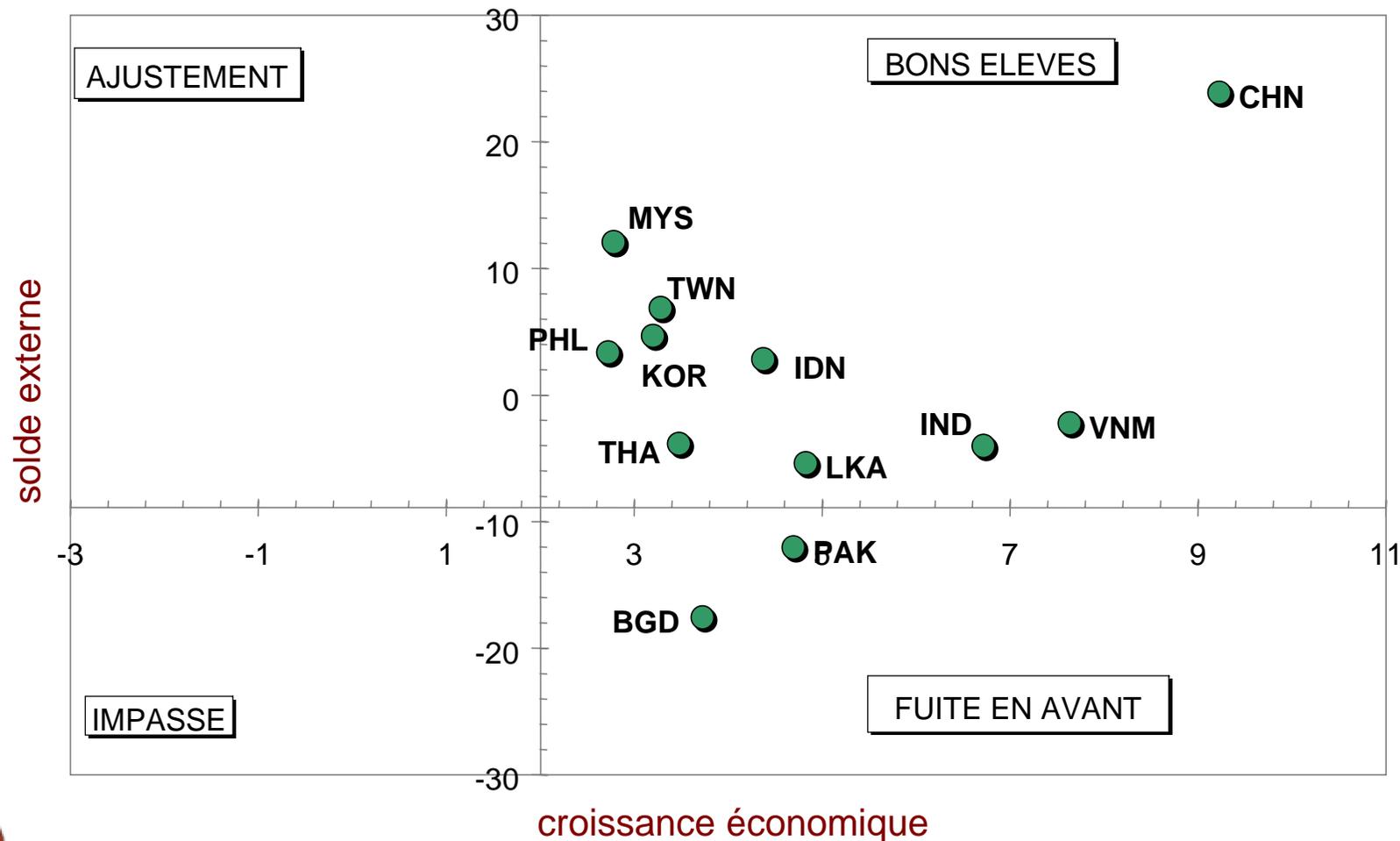
Les leviers de la croissance asiatique

- Des performances remarquables, mais moins « atypiques » qu'auparavant
- Les moteurs de la croissance: domestiques ou externes?
- Une croissance asiatique « en transition »



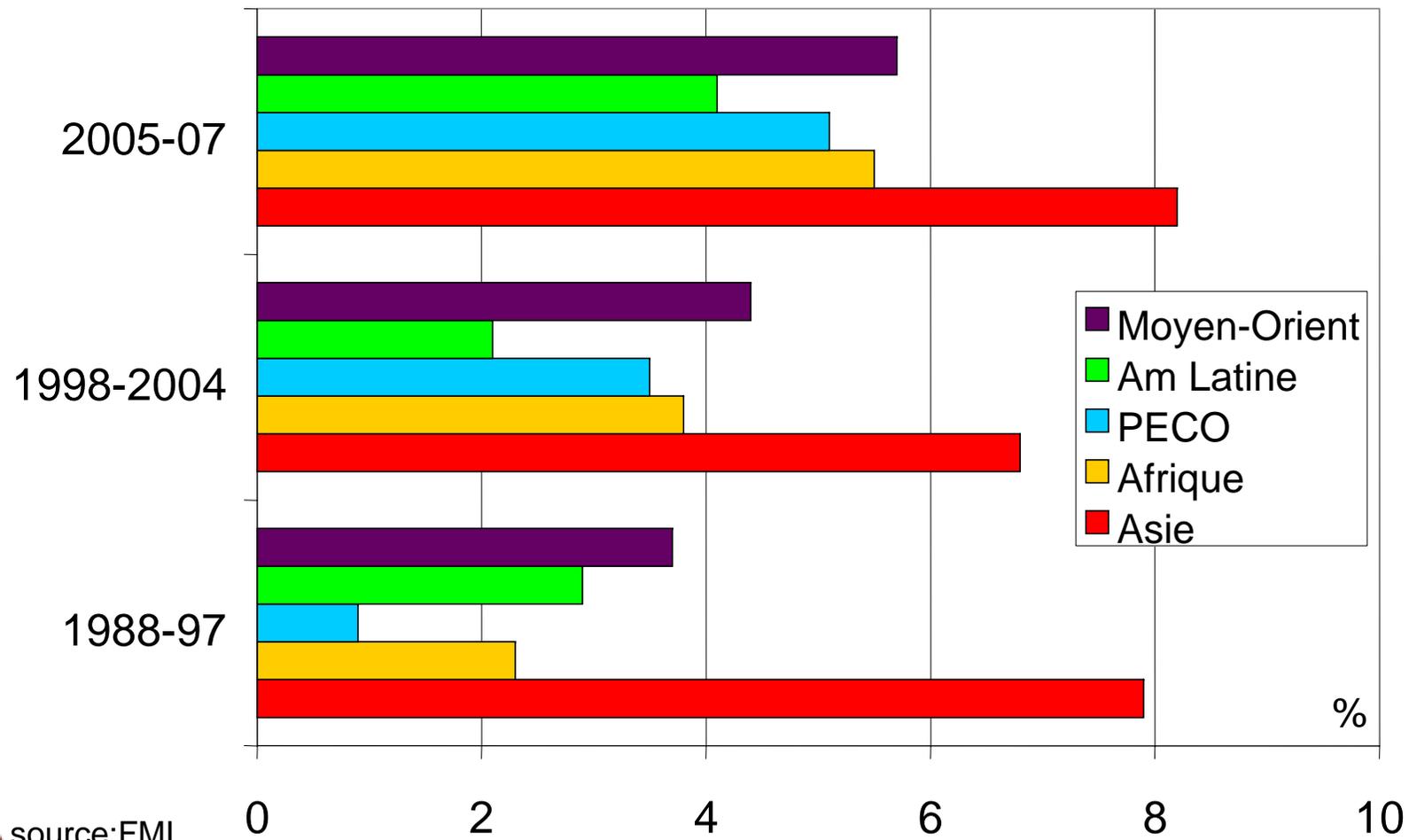
1 - Des performances remarquables... mais moins atypiques qu'auparavant

Équilibre de Croissance 2005



1 - Des performances remarquables... mais moins atypiques qu'auparavant

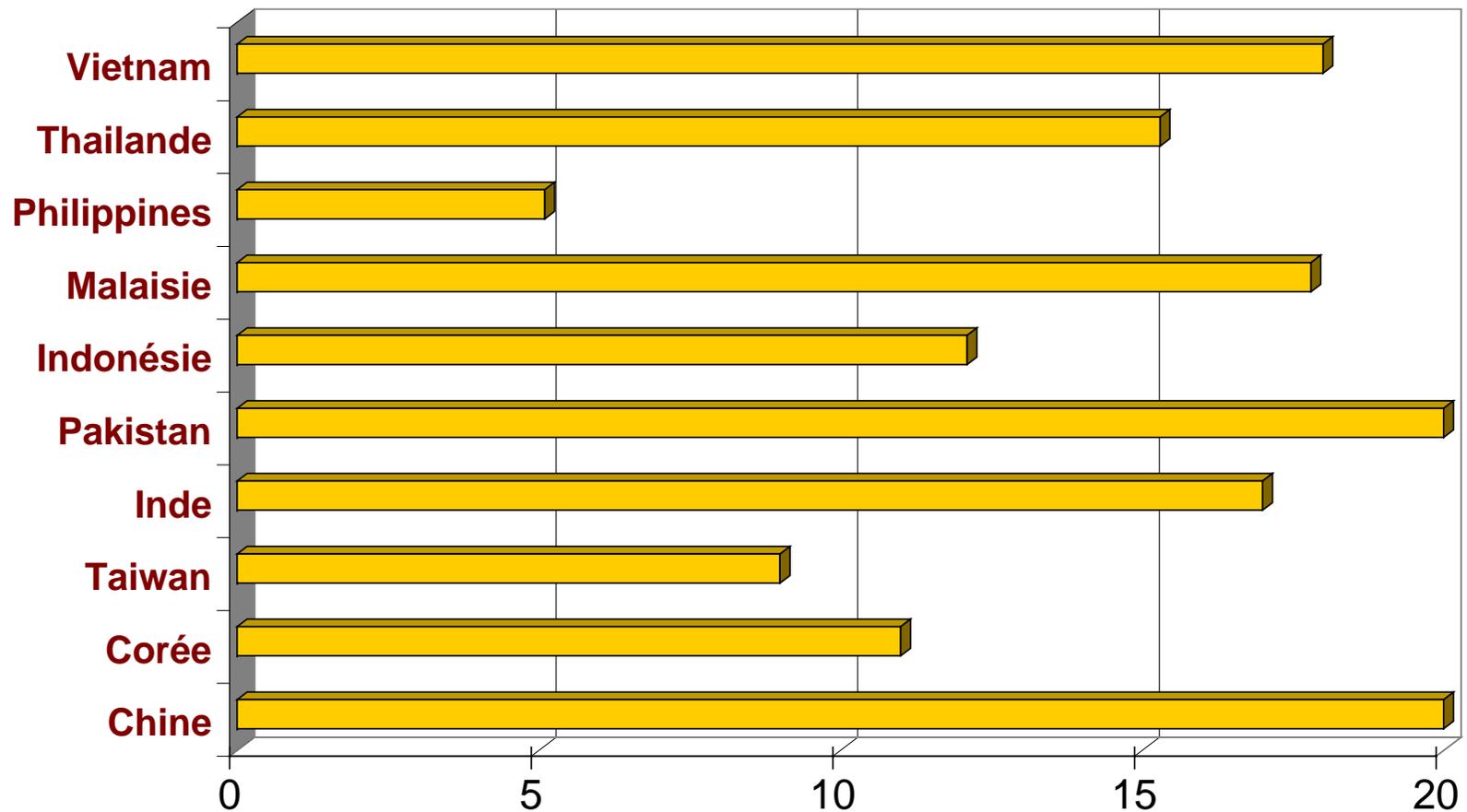
Croissance du PIB 1988-2007



source:FMI

2 - Quels moteurs de croissance?

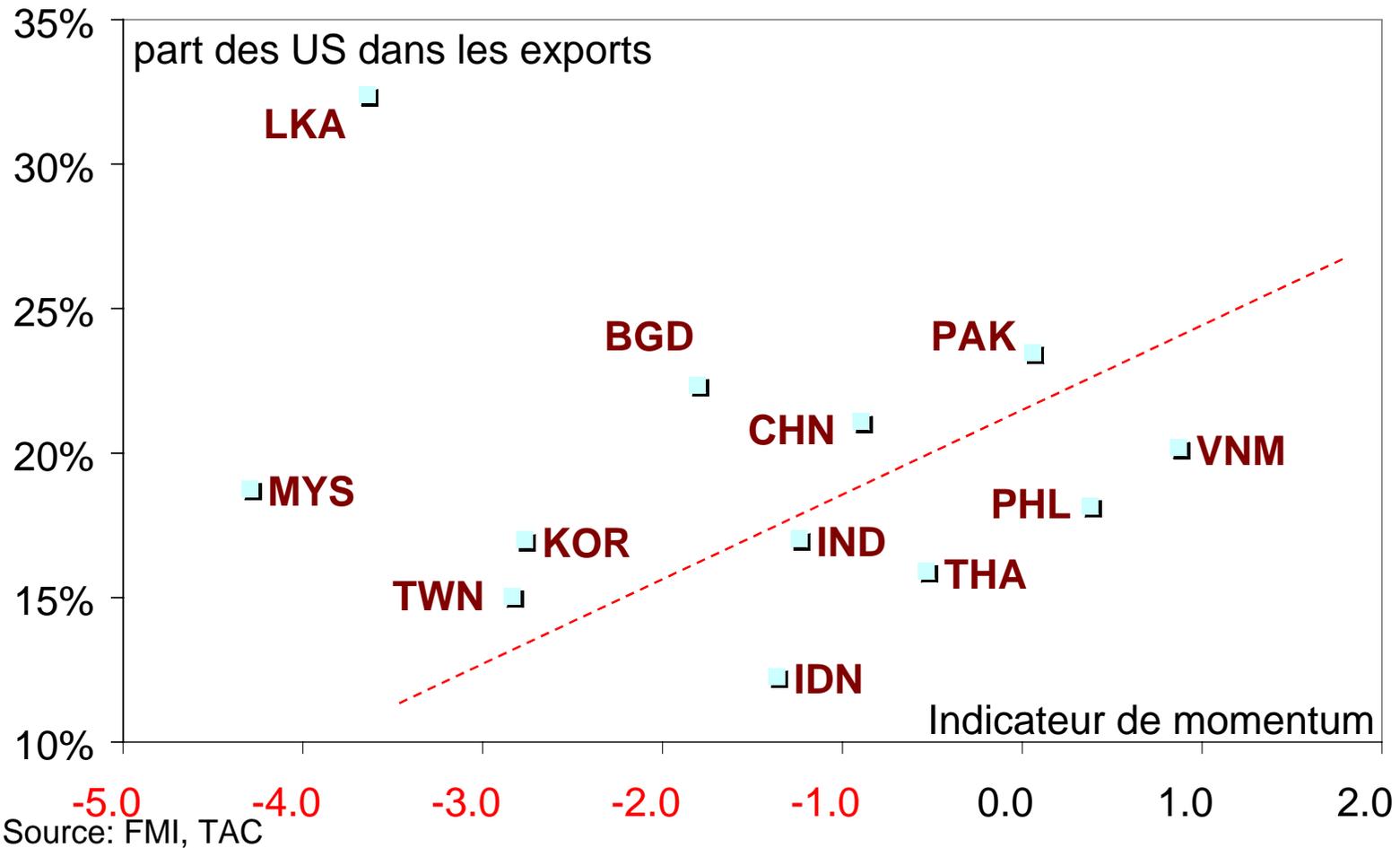
Croissance des exportations (2006 - \$)



source: ADB

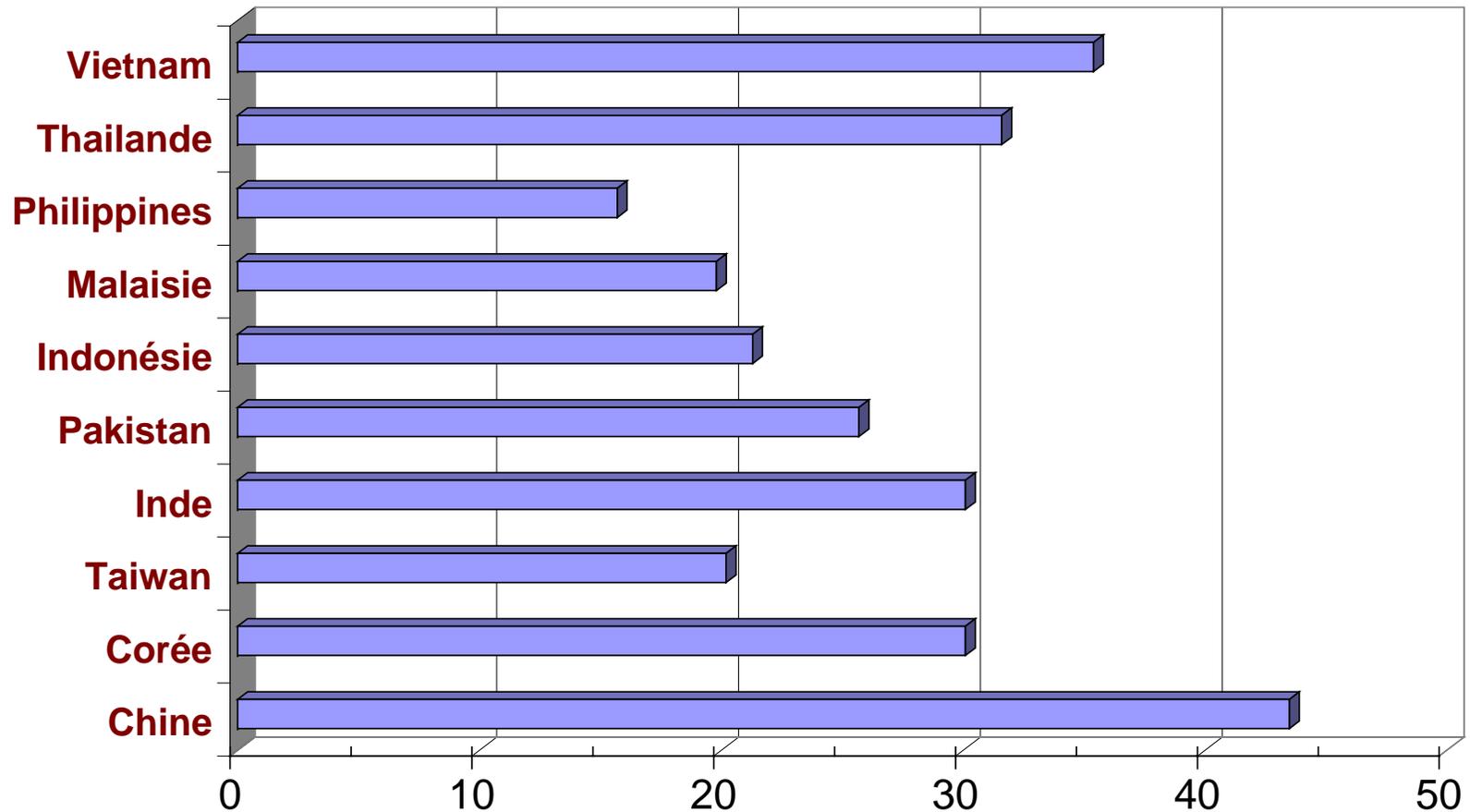
2 - Quels moteurs de croissance?

Marché US et momentum de demande



2 - Quels moteurs de croissance?

Investissement en % du PIB (2005)



source: ADB

3 - Une croissance asiatique en transition

□ Transition géographique

- ✓ Accélération du sous-continent Indien, mais avec une dépendance croissante aux cycles internationaux
- ✓ Divergences intra-ASEAN : Indonésie, Vietnam et Thaïlande en meilleure situation que les Philippines et, dans une moindre mesure, Malaisie
- ✓ Risques de sur-investissement, de crise immobilière et bancaire en Chine



3 - Une croissance asiatique en transition

□ Transition des sources de demande

- ✓ Investissements et exportations en Inde, mais aussi en Indonésie et au Vietnam
- ✓ L'équilibre consommation / épargne destiné à se transformer
 - Les excédents externes structurels comme symptômes d'un déséquilibre épargne / investissement
 - Comment réduire les excès d'épargne et d'investissement en Chine: le rôle des dépenses publiques
 - Comment poursuivre la hausse de l'investissement en Inde compte tenu des déficits publics
- ✓ Intensification de l'intégration régionale « de fait »: commerce et investissement ... mais pour quel marché final?



3 - Une croissance asiatique en transition

□ Transition des modalités de gestion macroéconomique

- ✓ Ancrage au dollar et contrôle des agrégats monétaires et de crédit
- ✓ Arbitrages entre dépenses publiques
- ✓ Politiques industrielles et de « contrôle » de l'investissement,
- ✓ Nouvelles relations entre autorités et grandes entreprises en phase d'internationalisation



3 - Une croissance asiatique en transition

□ Transition politique et sociale

- ✓ Sensibilité croissante aux écarts de revenus et de richesses à l'intérieur des pays
- ✓ Interrogations sur les modalités d'ouverture et de libéralisation du commerce ... en lien avec les négociations OMC
- ✓ Montée, parfois ponctuelles, des tensions politiques ouvertes ou sous-jacentes



L'économie mondiale 2007
Conférence organisée par le CEPII
13 septembre 2006

Les leviers de la croissance asiatique

Thierry Apoteker, directeur, TAC

Merci de votre attention



TAC est un bureau indépendant de recherche économique et financière appliquée, spécialiste des pays émergents et leader du marché en matière d'analyses quantitatives et de data mining. TAC compte parmi ses clients une vingtaine de grandes entreprises européennes et quelques institutions multilatérales.

Trois types de prestations

- ◆ **conseil stratégique sur les pays émergents**, associé à des projets d'investissement / acquisition / redéploiement
- ◆ **systemes de suivi et d'alerte dans les pays émergents** : risque pays, coût du capital ...
- ◆ **outils informatiques de pilotage** des risques dans les pays émergents, combinant informations internes de l'entreprise et analyses / mesures externes sur les pays

Contact

info@tac-financial.com

02 99 39 31 40

Web

www.tac-financial.com

www.waccportal.com

